

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
12 Eylül	10:00	Cari Açık	Temmuz
15 Eylül	09:00	Otomotiv Üretimi	Ağustos
15 Eylül	09:55	Öncü Tüketici Güveni	Eylül
16 Eylül	11:00	Bütçe Dengesi	Ağustos
16 Eylül	10:00	Konut Satışları	Ağustos

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	10,383	-1.92%
BIST30	11,450	-1.68%
BIST30 VIOP	11,949	-2.28%
BIST30 En İyiler		
TUPRS	175.00	2.64%
ENKAI	66.85	0.60%
TCELL	88.65	-0.11%
BIST30 En Zayıflar		
EKGYO	19.22	-6.24%
AKBNK	61.00	-4.54%
SASA	3.75	-4.34%
Bono		
TR2Y	40.68%	-21bp
TR10Y	32.78%	-8bp
Döviz		
US\$/TL	41.21	0.02%
EUR/TL	48.17	-0.10%
Sepet	44.69	-0.04%

Beklentiler ve Haberler

BIST100 endeksinin yatay bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Makroekonomik gelişmeler ve yerel politikalar algı üzerinde etkisini sürdürüyor. TCMB'nin para politikasında gevşeme adımlarına devam edeceği beklentisi, yatırımcı motivasyonunu canlı tutuyor. Politik haberlere ve beklentilere duyarlılık yüksek seyrini korurken, belirsizlik ortamında karma fiyatlamalar görülebilir. Politik riskler sınırlı kalırsa, alım iştahı güçlenebilir ve piyasaya yayılabilir. Hafta sonu öncesinde piyasa hassasiyeti haber akışına karşı yüksek kalmaya devam ederken, siyasi sakinlik temkinli de olsa talebi destekleyebilir.

Makro cephede bugün Temmuz ayı cari denge açıklanacak. Konsensüs beklentisi 1,5 milyar ABD doları fazla yönünde. 2025 için 20 milyar ABD doları, 2026 için ise 27 milyar ABD doları açık öngörülüyor. Ayrıca TCMB'nin Eylül ayı beklenti anketi, piyasa beklentilerinin makro ve para politikası görünümüne uyumunu gösterecek.

Yerel siyasette, İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında lisans diplomasının sahte olduğu iddiasıyla açılan davada hâkim karışısına çıkacak.

Küresel cephede odak, Fed'in para politikası yol haritasında. Nisan'dan bu yana ilk kez negatif açıklanan ÜFE ve beklentilere paralel gelen TÜFE sonrası, 17 Eylül FOMC toplantısı kritik önem taşıyor. Jackson Hole'da Başkan Powell'in güvercin olarak yorumlanan mesajlarının ardından, yıl sonuna kadar toplam 75 baz puan faiz indirimi beklentisi risk iştahını destekliyor.

Belirsiz gündem ortamında ara düzeltmeler makul görülürken, geri çekilmeler işlem fırsatları yaratabilir. Teknik göstergeler endekse yön verebilir. BIST100'de 10.729 boşluğunun kapanmasının ardından satışlar gözlenirken, 10.600 ara direnç olarak izlenebilir. Aşağıda 10.250 ve yıllık ortalama olan 9.999 seviyeleri destek olarak öne çıkıyor.

Ekonomi Haberleri

TCMB, politika faizini beklentilere paralel olarak 250 baz puan indirerek %43'ten %40,5'e çekti. Gecelik borç verme faizi %46'dan %43,5'e, borçlanma faizi %41,5'ten %39'a indirildi.

5 Eylül haftasında toplam rezervler 1,75 milyar ABD doları artışla 180,1 milyar ABD dolarına yükseldi. Altın rezervleri 1,85 milyar ABD doları artarken, döviz rezervleri 100 milyon ABD doları geriledi. Net uluslararası rezervler 2,43 milyar ABD doları düşüşle 71,2 milyar ABD dolarına, SWAP hariç net rezervler ise 54,4 milyar ABD dolarına indi.

Yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış toplam döviz mevduatı 2,83 milyar ABD doları artışla 198,8 milyar ABD dolarına yükseldi; bunun 941 milyon ABD doları gerçek kişilerden, 1,89 milyar ABD doları ise şirketlerden geldi.

Yabancı yatırımcılar 523 milyon ABD doları hisse senedi satarken (önceki hafta: 140 milyon ABD doları satış), 785 milyon ABD doları tutarında tahvil satışı yaptı (önceki hafta: 763 milyon ABD doları alım).

Şirket Haberleri

Kredi büyümesinde eğilim yukarı yönlü: toplam krediler haftalık %0,5 artarken, TL krediler %0,3, yabancı para krediler ise %0,5 yükseldi. Bireysel kredi büyümesi hızlanırken, ticari krediler yatay kaldı. TL mevduatlar haftalık %1,3 daralırken, yabancı para mevduatlar %2,6 arttı. TL kredi/mevduat oranı %86,2'ye çıktı. KKM bakiyesi 29,3 milyar TL düşüşle 368 milyar TL'ye (8,9 milyar ABD doları) gerileyerek toplam mevduatın %1,5'ine indi. Takipteki krediler 6,2 milyar TL artışla 476,6 milyar TL'ye çıkarken, takipteki kredi oranı %2,26'ya hafif yükseldi.

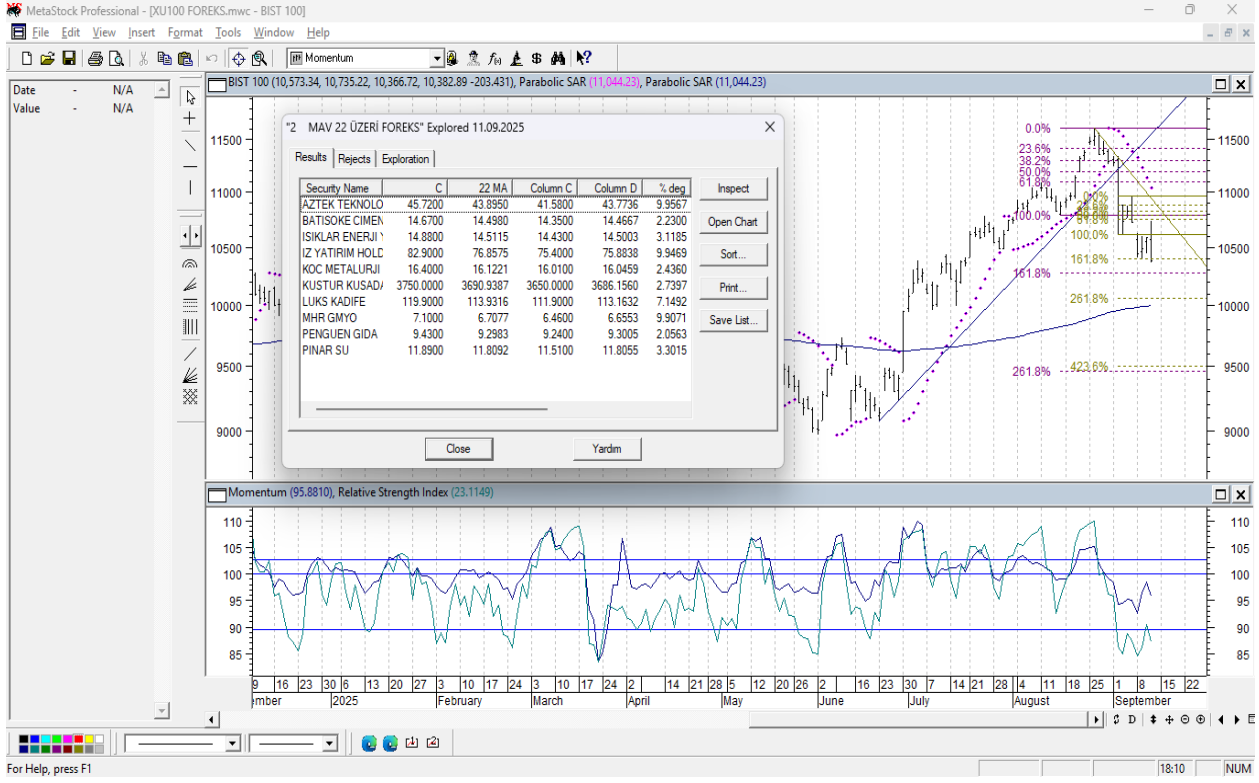
BIST100 Teknik Görünüm ve Günün Öne Çıkan Hisse Önerileri

BIST100 günü %1,92 düşüş ile 10.383 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 223 milyar TL.

Destek		10.250	10.047	9.990	9.957		
Direnç	10.600	10.735	10.961	11.322	11.478	11.565	11.605

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
TUPRS	175,00	173,80 169,80	179,00 183,00 183,30 185,20
ENKAI	66,85	66,10	68,25 69,15 71,15

BIST100 10.735 10.366 bandında hareket etti.



Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 11-09-2025	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	61.00	100.00	64%	66.17	60.50	60.40	65.50	72.15
GARAN	137.80	200.00	45%	143.06	134.90	132.70	147.30	154.50
ISCTR	13.83	22.00	59%	14.42	13.23	12.97	14.72	15.49
BIMAS	489.00	730.00	49%	516.97	483.25	483.25	522.50	545.00
CCOLA	45.76	85.00	86%	49.21	45.40	45.40	49.32	54.10
KCHOL	166.00	270.00	63%	177.71	163.10	163.10	174.20	190.50
MGROS	422.00	750.00	78%	476.31	420.50	420.50	467.25	550.00
PGSUS	220.90	375.00	70%	245.09	217.10	217.10	233.30	274.50
SAHOL	86.05	150.00	74%	92.77	83.50	83.50	89.95	99.95
TCELL	88.65	150.00	69%	94.18	87.55	87.55	91.40	101.40
THYAO	316.00	430.00	36%	327.96	307.50	307.50	327.50	342.72

BIST30 Teknik Göstergeler						
Hisse	Kapanış 11-09-2025	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	14.41	16.50	14.38	14.38	15.48	18.13
AKBNK	61.00	66.17	60.50	60.40	65.50	72.15
ASELS	172.10	177.42	170.80	167.00	182.60	188.70
ASTOR	111.20	114.22	108.60	108.60	118.00	120.20
BIMAS	489.00	516.97	483.25	483.25	522.50	545.00
CIMSA	44.42	47.57	43.70	43.70	46.40	53.20
EKGYO	19.22	20.12	18.74	18.62	20.64	21.98
ENKAI	66.85	71.12	65.55	65.55	71.15	76.00
EREGL	25.70	28.41	25.48	25.48	28.36	30.38
FROTO	101.00	108.70	100.80	100.80	108.70	118.30
GARAN	137.80	143.06	134.90	132.70	147.30	154.50
GUBRF	260.25	279.53	259.25	259.25	282.00	300.75
ISCTR	13.83	14.42	13.23	12.97	14.72	15.49
KCHOL	166.00	177.71	163.10	163.10	174.20	190.50
KOZAL	23.04	23.87	23.00	22.62	24.42	25.96
KRDMD	25.66	28.26	25.56	25.56	27.56	31.58
MGROS	422.00	476.31	420.50	420.50	467.25	550.00
PETKM	17.07	19.12	16.95	16.95	18.68	22.10
PGSUS	220.90	245.09	217.10	217.10	233.30	274.50
SAHOL	86.05	92.77	83.50	83.50	89.95	99.95
SASA	3.75	4.34	3.72	3.30	4.58	5.66
SISE	36.48	39.92	36.14	36.14	38.62	44.20
TAVHL	232.30	250.59	224.60	224.60	247.10	279.75
TCELL	88.65	94.18	87.55	87.55	91.40	101.40
THYAO	316.00	327.96	307.50	307.50	327.50	342.72
TOASO	239.60	239.87	220.40	220.40	246.40	257.50
TTKOM	50.00	55.38	49.98	49.98	53.75	62.80
TUPRS	175.00	168.24	163.30	159.20	179.00	179.00
ULKER	102.10	112.27	101.20	101.20	107.10	123.40
YKBNK	31.00	32.28	29.52	29.20	32.68	34.86

22 Günlük Hareketli Ortalama: Satış baskısında stop-loss seviyesi olarak veya kapanış fiyatının altında olduğu durumlarda direnç seviyesi olarak kullanılabilir.

Haftalık En Düşük Seviye: Öncelikli destek noktası olarak izlenebilir. Ayrıca, **22 Günlük En Düşük Seviye** aylık bazda destek olarak takip edilebilir.

Haftalık En Yüksek Seviye: Haftalık bazda direnç noktası olarak değerlendirilebilir. Kapanış seviyesinin bu seviyeye yakın olması, hissede yukarı yönlü potansiyelin devam edebileceği şeklinde yorumlanabilir.

66 Günlük En Yüksek Seviye: Kısa vadeli, üç aylık periyotta önemli bir direnç noktası olarak kullanılabilir. Bu seviye, kapanış fiyatı ile karşılaştırıldığında kısa vadede kritik bir direnç bölgesine yaklaşıldığını gösterebilir.

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatırım](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

Linkedin [ICBC Yatırım](#)

Bu rapor, ICBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ("ICBC Yatırım") tarafından yalnızca ICBC Yatırım müşterileri için hazırlanmıştır. İçerdiği bilgilerin güvenilir olduğuna inanılmakta olup kamuya açık kaynaklardan elde edilmiştir. Ancak, ICBC Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya tamlığı konusunda herhangi bir garanti vermez. Bu raporda yer alan görüşler, tahminler ve projeksiyonlar, yalnızca raporun hazırlandığı tarihte yazarın mevcut değerlendirmesini yansıtmaktadır. Bu görüşler ICBC Yatırım'ın kurumsal görüşünü yansıtmayabilir ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilebilir. ICBC Yatırım, bu raporu güncelleme, revize etme veya içeriğinde yer alan herhangi bir görüş, tahmin ya da projeksiyonun değişmesi ya da sonradan yanlış hale gelmesi durumunda alıcıları bilgilendirme yükümlülüğü altında değildir.

Bu rapor yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmaktadır. Herhangi bir finansal aracın alım ya da satımına ya da belirli bir yatırım stratejisine katılım için teklif veya teklif çağrısı niteliği taşımaz. Bu raporda bahsedilen finansal araçlar tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir ve yatırımcılar kendi yatırım kararlarını kendileri vermelidir. Finansal araçların fiyatları ve erişilebilirliği önceden bildirim yapılmaksızın değişebilir ve fiyat dalgalanmaları ve diğer faktörler nedeniyle yatırım işlemleri zarar ile sonuçlanabilir. Bir finansal araç, yatırımcının yerel para biriminden farklı bir para biriminden işlem görüyorsa, döviz kurlarındaki değişim yatırım üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Geçmiş performans, gelecekteki getirilerin garantisi değildir.

Bu raporda yer alan görüş ve tahminler, yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında değildir. Her ne koşulda olursa olsun, ICBC Yatırım ya da bağlı olduğu kurumlar, iştirakleri, bağlı ortaklıkları, temsilcileri veya acenteleri, bu raporda yer alan bilgilerden kaynaklanan doğrudan, dolaylı, tesadüfi, netice kabilinden doğan veya örnek teşkil eden zararlardan, kâr kaybı dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. ICBC Yatırım personeli ve danışmanları da bu bilgidan kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zararlardan hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Bu raporun internet veya e-posta yoluyla iletilmesi sırasında herhangi bir virüs ya da teknik sebeple alıcının donanım veya yazılımına gelebilecek zararlardan ICBC Yatırım sorumlu tutulamaz.

Bu araştırma raporunun içeriği, ICBC Yatırım'ın önceden yazılı izni olmaksızın hiçbir şekilde kopyalanamaz, iletilemez ya da çoğaltılamaz. ICBC Yatırım, bu kapsamda üçüncü tarafların eylemlerinden doğabilecek herhangi bir sorumluluk kabul etmez.

Bu doküman ("Doküman"), ICBC Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Doküman yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmakta olup, (i) herhangi bir finansal aracın alımı ya da satımı için bir teklif ya da teklif çağrısı teşkil etmez ve/veya (ii) herhangi bir yatırım kararına ilişkin profesyonel bir tavsiye niteliği taşımaz.

Doküman, elektronik posta ve normal posta yoluyla profesyonel yatırımcılara dağıtılmaktadır ve hiçbir şekilde tamamı ya da bir kısmı yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, ifşa edilemez veya yayımlanamaz.

Bu dokümanda yer alan bilgi, görüş, tahmin ve öngörüler, ICBC Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilmiş veya bu kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Ancak, bu bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya isabetliliği konusunda açık ya da zımni hiçbir garanti verilmemekte ve ICBC Yatırım, bu dokümanın alıcılarına ve/veya herhangi bir üçüncü tarafa karşı hiçbir sorumluluk, yükümlülük veya tazminat altına girmemektedir.

ICBC Yatırım, bu dokümanın içeriğiyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olabilecek çeşitli faaliyetler ve işlemler içinde bulunabilir. Bu doğrultuda, ICBC Yatırım, dokümanda adı geçen herhangi bir finansal araçta pozisyon alabilir veya piyasa yapıcısı olarak hareket edebilir.

Dolayısıyla, dokümanda yer almayan bilgiler, ICBC Yatırım ile bağlantılı kişilerin erişiminde olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ICBC Yatırım, gerekli yetki belgelerine sahiptir (Aracılık Yetki Belgesi, Belge No: G050 (388); Belge Tarihi: 01/01/2016) ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") denetiminde ve SPK mevzuatına uygun şekilde faaliyet göstermektedir.